FIX (afiliada de Fitch) confirma la calificación A1(arg) de Banco de Valores S.A.

23 de diciembre de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX) confirma la calificación de endeudamiento de corto plazo de Banco de Valores en la categoría A1(arg). FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION El Banco Central aplicó una multa a la entidad por $82.3 MM y a sus Directores actuantes al momento de los hechos, Gerentes y Síndicos por $79.4 MM. La entidad solicitó el dictado de una medida cautelar para suspender el pago mientras se resuelve la apelación. A la fecha rige una precautelar. Dicha multa de resultar efectiva no afecta las relaciones técnicas mínimas exigidas tanto por la CNV como por el BCRA. La rentabilidad del banco venía siendo muy buena en el año aunque fue impactado por el previsionamiento de la multa. Históricamente las ganancias se sustentan en los resultados por títulos y en los ingresos por comisiones. La entidad registraba a sep’14 muy buenos resultados (ROA 7.7% y ROE 57.1% a sep’14 vs. ROA 4.4% y ROE 30.4% a sep’13), beneficiados por operaciones basadas en la diferencia de cambio y en el mayor rendimiento de las Lebacs. A noviembre, luego del impacto los resultados caían significativamente, aunque mantenían niveles aceptables (ROA 1.89% y ROE 15.54%). Bval registraba a sep’14 un ratio de PN/Activos del 11.87%, con bajo apalancamiento (7.4 veces) y un fuerte excedente de integración de capital regulatorio (178%). Luego de la previsión por la multa, dichos ratios se deterioran a 9.42%, 9.6 veces y 70% respectivamente. La cartera de financiaciones representa una porción menor del activo (5.9% a sep’14). La calidad crediticia de estos activos es buena y la baja irregularidad se encuentra holgadamente cubierta con previsiones. Bval mantiene una fuerte participación de mercado en operaciones estructuradas, alcanzando cerca del 50% en operaciones de fideicomisos financieros privados. No obstante, se destaca que posee una elevada concentración por fiduciante (los primeros cinco representan cerca del 65% de la cartera residual) y por sector (préstamos de consumo representan más del 50%), aunque en línea con las emisiones del mercado. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN Sin prejuicio de eventos que pudieran afectar positiva o negativamente la calificación de una entidad en particular, la Calificadora mantiene una perspectiva negativa para el sistema financiero local. Esta perspectiva podría derivar en bajas de calificaciones de entidades si se concretaran medidas adicionales de intervención en el sector, en el caso que la economía continúe el proceso recesivo y/o aumente la volatilidad del entorno operativo que afecten su desempeño. Para acceder al informe de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario M. Cristina Tzioras Associate Director +541152358132 Relación con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y

DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.